



UNIVERSITÀ DI PISA

DIPARTIMENTO DI ECONOMIA E MANAGEMENT

CORSO DI LAUREA MAGISTRALE IN  
BANCA, FINANZA AZIENDALE E MERCATI FINANZIARI

IMPLEMENTAZIONE E BACKTESTING  
DI UNA NUOVA MISURA DI RISCHIO DOWNSIDE:  
IL MODIFIED EXPECTED SHORTFALL

Relatore :

Prof.ssa Franca Orsi

Candidata:

Maria Lorena Simone

Anno Accademico 2014-2015